

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2190 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
 Marke **ABCA** USEU Curncy 1/4  
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily  
 Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News

## Sektor za finansijske i bankarske operacije -Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period Daily

| DATE   | PRICE  | DATE   | PRICE  |
|--------|--------|--------|--------|
| F 3/17 | 1.2181 | F 2/24 | 1.1878 |
| T 3/16 | 1.2174 | T 2/23 | 1.1833 |
| W 3/15 | 1.2166 | W 2/22 | 1.1816 |
| T 3/14 | 1.2016 | T 2/21 | 1.1914 |
| M 3/13 | 1.1934 | M 2/20 | 1.1946 |
| F 3/10 | 1.1894 | F 2/17 | 1.1909 |
| T 3/ 9 | 1.1909 | T 2/16 | 1.1881 |
| W 3/ 8 | 1.1928 | W 2/15 | 1.1884 |
| T 3/ 7 | 1.1889 | T 2/14 | 1.1897 |
| M 3/ 6 | 1.1996 | M 2/13 | 1.1902 |
| F 3/ 3 | 1.2025 | F 2/10 | 1.1919 |
| T 3/ 2 | 1.2012 | T 2/ 9 | 1.1974 |
| W 3/ 1 | 1.1913 | W 2/ 8 | 1.1944 |
| T 2/28 | 1.1923 | T 2/ 7 | 1.1974 |
| M 2/27 | 1.1853 | M 2/ 6 | 1.1962 |

# Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(31. oktobar 2016. – 04. novembar 2016.)

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Japan Rate, economy
- Outlook
- Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, on Softbank's purchase of Body Shop International Plc.
- Real Street
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

| LIVE <GO> Events                                       | Date | Time          | Language | Type |
|--|------|---------------|----------|------|
| 14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings | 3/17 | Now Playing   | English  | 🔊    |
| 15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry  | 3/17 | Now Playing   | English  | 🔊    |
| 16) European Commission: Daily News Conference         | 3/17 | 20:00 - 20:30 | English  | 🔊    |
| 17) Egypt's Mubaidin: Sale of State-Owned Businesses   | 3/17 | 21:05 - 21:30 | English  | 🔊    |
| 18) Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 Results        | 3/17 | 22:00 - 23:00 | English  | 🔊    |
| 19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results    | 3/17 | 22:30 - 23:30 | English  | 🔊    |

Australia 61 2 9277 8800 Brazil 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7300 Germany 49 69 920410  
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 11000 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.  
 8815-351-3 17-Nov-06 19:27:28

### USD INTEREST RATE SWAPS

| Ticker         | Bid    | Ask    | Mid    | Chng    |
|----------------|--------|--------|--------|---------|
| US Semi 30/360 |        |        |        |         |
| 2) 2 YR        | 5.0670 | 5.0800 | 5.0755 | +0.0305 |
| 3) 3 YR        | 5.0500 | 5.0720 | 5.0610 | +0.0330 |
| 4) 4 YR        | 5.0620 | 5.0740 | 5.0680 | +0.0250 |
| 5) 5 YR        | 5.0860 | 5.0920 | 5.0890 | +0.0235 |
| 6) 6 YR        | 5.1100 | 5.1130 | 5.1105 | +0.0170 |
| 7) 7 YR        | 5.1300 | 5.1350 | 5.1325 | +0.0170 |
| 8) 8 YR        | 5.1470 | 5.1530 | 5.1500 | +0.0160 |
| 9) 9 YR        | 5.1620 | 5.1680 | 5.1640 | +0.0135 |
| 10) 10 YR      | 5.1780 | 5.1830 | 5.1805 | +0.0175 |
| 11) 15 YR      | 5.2370 | 5.2430 | 5.2400 | +0.0145 |
| 12) 20 YR      | 5.2670 | 5.2720 | 5.2690 | +0.0130 |
| 13) 30 YR      | 5.2750 | 5.2840 | 5.2795 | +0.0190 |

| Ticker     | Bid   | Ask   | Mid   | Chng |
|------------|-------|-------|-------|------|
| US SPREADS |       |       |       |      |
| 22) 2 YR   | 42.88 | 44.13 | 43.50 | --   |
| 23) 3 YR   | 41.50 | 42.75 | 42.13 | -.17 |
| 24) 4 YR   | 44.38 | 45.63 | 45.00 | -.10 |
| 25) 5 YR   | 48.25 | 49.25 | 48.75 | +.25 |
| 26) 6 YR   | 49.50 | 50.50 | 50.00 | +.30 |
| 27) 7 YR   | 50.50 | 51.50 | 51.00 | +.40 |
| 28) 8 YR   | 51.13 | 52.13 | 51.63 | +.33 |
| 29) 9 YR   | 51.75 | 52.75 | 52.25 | +.45 |
| 30) 10 YR  | 52.25 | 53.25 | 52.75 | +.50 |
| 31) 15 YR  | 57.00 | 58.00 | 57.50 | +.50 |
| 32) 20 YR  | 58.63 | 59.88 | 59.25 | +.15 |
| 33) 30 YR  | 57.38 | 58.63 | 58.00 | +.20 |

Change on day  
 IYC4 I52<GO>  
 Change on Month  
 IYC6 I52<GO>

Change on day  
 IYC4 I52<GO>  
 Change on Month  
 IYC6 I48<GO>  
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2  
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 09. novembar 2016. godine

## EUR/USD



Prvog dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je bio u padu nakon što su objavljeni podaci da je potrošnja stanovništva u SAD-u porasla tokom septembra na najveći nivo u posljednja tri mjeseca, što je pojačalo očekivanja da će FED povećati kamatnu stopu do kraja godine. Narednih dana, glavni uticaj na kretanje američkog dolara imala je neizvjesnost oko toga ko će pobijediti na predsjedničkim izborima u SAD-u. Naime, dolar je sredinom nedelje dostigao 3-nedeljni minimum u odnosu na euro kako su ankete objavile da republikanski kandidat Donald Trump ima blagu prednost u odnosu na konkurenta iz demokratske stranke Hilari Klinton. Posljednjeg dana protekle sedmice kurs EUR/USD je dodatno ojačao uslijed pojačanih glasina da bi FBI mogao podići optužnicu protiv Hilari Klinton zbog neodgovornog upravljanja bezbjedonosnim informacijama za vrijeme dok je bila državni sekretar. Na zatvaranju tržišta u petak, kurs EUR/USD je iznosio 1.1141.

## EUR/GBP



Britanska valuta je u ponedjeljak porasla u odnosu na euro kako su investitori pozitivno reagovali na izjavu guvernera Banke Engleske koji je najavio da će ostati na čelu te institucije do sredine 2019.godine što će, kako oni smatraju, pomoći Velikoj Britaniji u budućim odnosima sa EU nakon Brexit-a. Valutni par EUR/GBP je tokom utorka i srijede jačao u susret redovnom mjesečnom zasjedanju Banke Engleske. U četvrtak, sterling je porastao u odnosu na euro i dolar, nakon što je Viši sud Velike Britanije presudio, da Vlada treba dozvolu parlamenta, kako bi započela pregovore za izlazak iz Evropske unije, što je samo podstaklo spekulacije da to može ublažiti uslove Brexit-a ili ga odložiti. Na rast strelinga takođe je uticala izjava Banke Engleske, da ove godine neće biti smanjenja kamatnih stopa. Na kraju nedelje kurs EUR/GBP je iznosio 0.890.

## EUR/JPY



Kurs EUR/JPY tokom ponedjeljka nije bilježio veće promjene, da bi od utorka japanska valuta počela da jača uoči predsjedničkih izbora u SAD-u kako je došlo do povećanja tražnje investitora za sigurnijim sredstvima za ulaganje. U petak je ovaj kurs ostvario blagi rast. Na zatvaranju tržišta kurs EUR/JPY je iznosio 114.87

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

|         | 31.10.2016. <sup>1</sup> | 04.11.2016. <sup>2</sup> | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.0985                   | 1.1141                   | 1.42       |
| EUR/GBP | 0.90043                  | 0.89001                  | -1.16      |
| EUR/JPY | 115.06                   | 114.87                   | -0.17      |
| EUR/AUD | 1.44487                  | 1.45139                  | 0.45       |
| EUR/CHF | 1.08456                  | 1.07869                  | -0.54      |
| USD/JPY | 104.74                   | 103.12                   | -1.55      |
| GBP/USD | 1.2185                   | 1.2517                   | 2.72       |

**Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka**

| Centralna banka           | Referentna kamatna stopa    | Visina referentne kamatne stope | Naredno zasjedanje |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|
| European Central Bank     | „ECB main refinancing rate“ | 0.00%                           | 08.12.2016.        |
| Federal Reserves          | „Federal Funds Target Rate“ | 0.50%                           | 14.12.2016.        |
| Bank of Japan             | „Overnight Call Rate“       | -0.10%                          | 19.12.2016.        |
| Bank of England           | „Official Bank Rate“        | 0.25%                           | 15.12.2016.        |
| Swiss National Bank       | „Libor Target Rate“         | -0.75%                          | 15.12.2016.        |
| Bank of Canada            | „Target Overnight Rate“     | 0.50%                           | 07.12.2016.        |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“          | 1.50%                           | 06.12.2016.        |

Tokom ove izvještajne sedmice održani su redovni sastanci FED, Banke Japana, Banke Engleske i Banke Australije. Niti jedna od pomenutih centralnih banaka nije donosila odluku da promjeni kamatnu stopu.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

|             | 31.10.2016. | 04.11.2016. | % Promjena |
|-------------|-------------|-------------|------------|
| Eonia       | -0.351      | -0.343      | -2.28      |
| Euribor 1W  | -0.380      | -0.379      | -0.26      |
| Euribor 1M  | -0.373      | -0.373      | 0.00       |
| Euribor 3M  | -0.313      | -0.312      | -0.32      |
| Euribor 6M  | -0.212      | -0.213      | 0.47       |
| Euribor 12M | -0.069      | -0.071      | 2.90       |

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

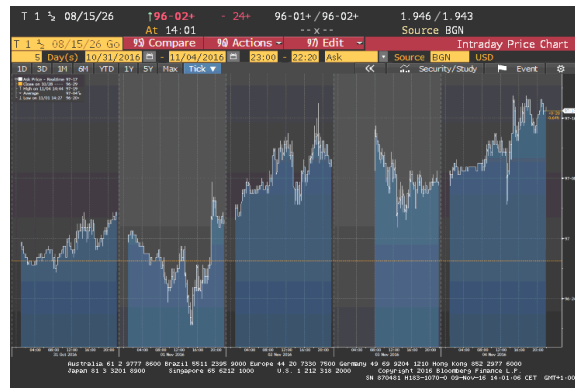
### Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke obveznice nisu bilježili veću promjenu. U utorak je došlo do blagog rasta prinosa na njemačke obveznice. Sredinom sedmice se desio nešto veći pad prinosa na ove obveznice, kako je došlo do rasta tražnje za sigurnim ulaganjima, nakon što se povećala neizvjesnost u pogledu predsjedničkih izbora u SAD-u. Tokom četvrtka je došlo do blagog oporavka u kretanju prinosa na njemačke obveznice, da bi se u petak ponovo desio njihov pad zbog neizvjesnosti oko američkih izbora i rasta volatilnosti kako se ovi izbori približavaju. Na kraju sedmice su se prinosi na 10-godišnje obveznice njemačke kretali oko 0.135%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Na početku ovog izvještajnog perioda prinosi na američke obveznice su bili stabilni. Tokom utorka i srijede prinosi na ove obveznice su slabili kako je došlo do rasta neizvjesnosti u pogledu izbora za predsjednika u SAD-u. Naime, ankete koje su objavljene u tom periodu su ukazale da Tramp ima blagu prednost u odnosu na Hilari Clinton. Tokom četvrtka prinosi na američke obveznice su se blago oporavili, da bi u petak ponovo došlo do njihovog pada. Prinosi na 10-godišnje američke obveznice su se na kraju sedmice nalazili na nivou od 1.83%.

## ZLATO



Tokom ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila u porastu, najviše zahvaljujući neizvjesnosti koja je vladala u pogledu predsjedničkih izbora u SAD-u. U četvrtak je došlo do kratkotrajnog pada cijene zlata nakon što je FED na svom redovnom zasijedanju odlučio da kamatnu sopu zadrži na istom nivou, da bi se cijena kasnije tokom dana vratila na prethodni nivo i zadržala uzlazni trend prouzrokovan izborima. Na zatvaranju tržišta u petak cijena zlata je iznosila \$1304.60 za uncu.

## NAFTA



Cijena nafte je u ponedjeljak pala kako se članice OPEC-a i drugi vodeći proizvođači nafte nisu dogovorili oko detalja u pogledu smanjenja proizvodnje nafte. Narednih dana cijena ovog energenta počinje da slabi kako su u SAD-u zalihe nafte porasle za 14.4 miliona barela. U četvrtak su se pojavile spekulacije da će na predstojećem OPEC-ovom sastanku koji će biti održan u Beču 30. novembra teško biti postignut dogovor o smanjenju proizvodnje što je dodatno oslabilo cijenu nafte. Na zatvaranju tržišta u petak cijena nafte je zaključena na \$45.57.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 31.10.2016. - 04.11.2016.

| Zemlja           | Indikator   | Period                        | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|------------------|---|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Japan</b>     | <b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b><br>Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.  | Septembar<br>MoM%<br>(YoY%)   | 0.9%<br>(1.9%)       | 0.0%<br>(0.9%)      | 1.3%<br>(4.5%)       |
| <b>Euro zona</b> | <b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b><br>Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz. | III kvartal<br>QoQ%<br>(YoY%) | 0.3%<br>(1.6%)       | 0.3%<br>(1.6%)      | 0.3%<br>(1.6%)       |
|                  | <b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b><br>Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.   | Septembar<br>MoM%<br>(YoY%)   | 0.0%<br>(-1.7%)      | 0.0%<br>(-1.7%)     | 0.0%<br>(-1.7%)      |
| <b>Njemačka</b>  | <b>Maloprodaja (Retail Sales)</b><br>Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.  | Septembar<br>MoM%<br>(YoY%)   | 0.2%<br>(1.5%)       | -1.4%<br>(0.4%)     | -0.4%<br>(3.7%)      |
| <b>SAD</b>       | <b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b><br>Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.   | Oktobar 29<br>K= 1.000        | 256 K                | 265 K               | 258 K                |

Izvori podataka:  
**Reuters**  
**Bloomberg**